

## Vermögen stärken trotz Negativzinsen

Cash-Alternativen



2

**Editorial**

Vorwort von Severin Rupp

3

**Renditechancen mit  
Cash-Alternativen**

Mit Anlagelösungen am  
Markt teilnehmen

4

**Anleihenfonds**

Fonds mit höherer Qualität  
und kurzer Laufzeit für  
stabile Renditen

7

**Barriere Reverse  
Convertible**

Gewinne erwirtschaften  
mit Sicherheitspuffer



Liebe Leserin, lieber Leser

Die Schweizer Bevölkerung hält knapp ein Drittel des Vermögens als Cash auf ihren Konti. Auch die Corona-Pandemie dürfte nicht viel am Cash-Anteil der Portfolios ändern. Gleichzeitig melden immer mehr Banken Negativzinsen. Die wirtschaftliche Krise des letzten Jahres und die schrumpfende Kaufkraft könnten den Trend zunehmend verstärken.

De facto heisst das: 30 Prozent des Vermögens werden allmählich schrumpfen. Doch es gibt auch eine gute Nachricht: Alternative Lösungen können das Vermögen schützen, haben aber im Vergleich zu Cash-Konti andere Risk-/Return-Komponenten. Dabei stellt sich die Frage, ob Sie höhere Risiken eingehen möchten, um Wertverluste auf Ihren Cash-Beständen zu vermeiden. Anlagefonds und Strukturierte Produkte spielen hier eine zentrale Rolle.

In diesem Booklet erfahren Sie, wie Sie Ihr Geld zum Leben erwecken und Ihr Vermögen rentabel anlegen können.

Ich wünsche Ihnen eine spannende Lektüre.

**Severin Rupp**

Head of External Asset Managers Switzerland  
Bank Vontobel AG

# Attraktive Renditechancen mit Cash-Alternativen

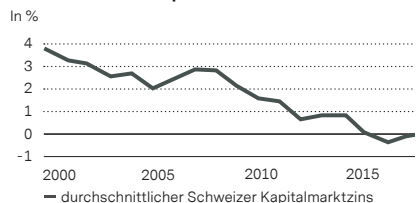
**Wer sein Geld auf dem Bankkonto lagert, erhält fast gar nichts mehr. Sogar im Gegenteil: Negative Zinsen sind in den letzten Jahren zum Dauerzustand geworden.**

Die Schweizer Zinsen haben sich im letzten Jahrzehnt nur in eine Richtung bewegt: nach unten. Ein Ende der Tiefzinsphase scheint sich dabei nicht abzuzeichnen. 2020 erreichte der durchschnittliche Kapitalmarktzins einen negativen Rekord von minus 0.5 Prozent. Auch die Staatsanleihen werfen schon längst keine Rendite mehr ab: Die zehnjährigen Bundesobligationen erreichten 2020 durchgehend Minuswerte.

Anlegerinnen und Anleger, die ihr Bargeld auf Bankkonti lagern, müssen sich auf ein schwindendes Vermögen einstellen. Oder doch nicht? Existieren sogar Geldanlagen, die gute Renditen erwirtschaften und damit vor einer Geldentwertung schützen? Es gibt eine gute Nachricht: Anleihenfonds und Strukturierte Produkte erlauben es den Anlegerinnen und Anlegern, an verschiedenen Märkten teilzunehmen und sich gegen gewisse Risiken

abzusichern. Eines haben alle Anlagelösungen gemeinsam: Ihre Ausgestaltung hängt von der Risikobereitschaft der Investorin oder des Investors und der Höhe der möglichen Rendite ab. Sie dienen als Ergänzung zu Direktinvestitionen in Aktien, Währungen oder Obligationen und sind oft mit einem Sicherheitspuffer versehen. Die schnelle Produkterstellung erlaubt es, rasch auf Marktopportunitäten zu reagieren, und sie sind deshalb eine willkommene Alternative zum schrumpfenden Vermögen auf dem Konto.

## Zinsen auf dem Kapitalmarkt



# Anleihenfonds als Alternative zu Cash

**Mit Unternehmensanleihen trotz Negativzinsen Renditen generieren: Fondslösungen mit höherer Qualität und kurzer Laufzeit können stabile Erträge bieten – mit einem geringeren Risiko.**

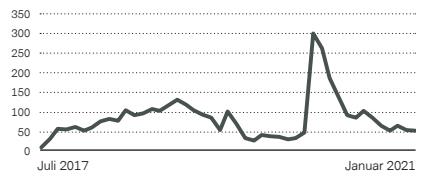
Investment-Grade-Anleihen mit einer vergleichsweise kurzen Restlaufzeit werden vor allem von institutionellen Anlegern gehalten und weisen daher tendenziell eine höhere Liquidität und geringere Volatilität als niedriger bewertete Anleihen auf.

Der **Vontobel Fund - Euro Short Term Bond** zielt auf ein stetes Einkommen und einen überdurchschnittlichen Anlageertrag über einen vollen Wirtschaftszyklus hinweg ab. Dabei trägt er der Risikostreuung Rechnung. In der Welt negativer Renditen – vor allem im EUR-Bereich – und mit einer durchschnittlichen Laufzeit von 1.2 Jahren seit Auflegung hat der Fonds seinen Anlegerinnen und Anlegern durchweg eine positive Rendite geliefert (siehe Grafik). Der Fonds investiert weltweit hauptsächlich in Anleihen in Euro mit verschiedenen Laufzeiten von Schuldern guter Qualität (Investment Grade). Er kann sich begrenzt auch in solchen Anleihen in anderen Währungen oder

von Schuldnern minderer Qualität engagieren. Übrigens: Der Fonds ist auch in der Anteilsklasse Hedged CHF verfügbar.

## Euro Short Term Bond

in Bp



— Rendite Euro Short Term Bond  
Quelle: Vontobel Asset Management, Bloomberg

## VONTOBEL FUND - EURO SHORT TERM BOND

Fondsdomizil	Luxemburg
Währung Anteilsklasse	EUR
Lancierungsdatum	30.06.2017
Durchschnittlicher Coupon	3.2%
Durchschnittliches Rating	BBB
ISIN	LU0278091037
Valor	2870738

**Link zum Produkt**

### Chancen

- Breite Diversifikation über zahlreiche Wertpapiere
- Anlagen in Fremdwährung können zu Währungsgewinnen führen.
- Mögliche Zusatzerträge durch Analyse einzelner Wertpapiere und aktives Management
- Mögliche Gewinne auf das investierte Kapital
- Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken kann die Performance des Teilfonds und die Erträge steigern.
- Anleihenanlagen bieten Zinserträge und Chancen auf Kapitalgewinne bei einem Rückgang der Markttrenditen.
- Anlageuniversum ist über die globalen Anleihenmärkten diversifiziert.

### Risiken

- Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel. Keine Erfolgsgarantie bei Einzelwertanalysen und aktivem Management. Der Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Anleger seinen Anteil erworben hat.
- Der Einsatz von Derivaten kann zusätzliche Risiken generieren (u.a. Gegenparteienrisiko).
- Das Zinsniveau kann schwanken, Anleihen erfahren Kursverluste bei Zinsanstieg.
- Anlageuniversum kann Anleihen aus den Ländern enthalten, deren Kapitalmärkte (noch) nicht den Anforderungen geregelter Kapitalmärkte, die regelmässig geöffnet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich sind, entsprechen.
- Wechselkursrisiko

Für Anlegerinnen und Anleger, die in Anleihen von Unternehmen investieren möchten, die bestimmte Nachhaltigkeitskriterien erfüllen, eignet sich der **Vontobel Fund - TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income**.

Dieser Anleihenfonds zielt darauf ab, einen positiven Ertrag über 3 Jahre hinweg zu erreichen bei einer Volatilität von maximal 3 Prozent p.a., wobei er der Risikostreuung Rechnung trägt.

Der Fonds investiert weltweit hauptsächlich in kürzerfristige Investment-Grade-Anleihen und ähnliche

fest- oder variabel verzinsliche Wertpapiere in verschiedenen Währungen von diversen Schuldnern. Die durchschnittliche Laufzeit des Fonds beträgt 3.5 Jahre.

#### VONTOBEL FUND - TWENTYFOUR SUSTAINABLE SHORT TERM BOND INCOME

Fondsdomizil	Luxemburg
Währung Anteilsklasse	CHF
Lancierungsdatum	27.08.2020
Geschätzte jährliche Rendite in CHF	0.66%
Durchschnittliches Rating	BBB+
ISIN	LU2210409962
Valor	56212870

#### Link zum Produkt

**i** **Investment-Grade-Anleihen** müssen von mindestens zwei anerkannten Ratingagenturen mit «BBB-» oder höher bewertet werden.



**Chancen**

- Breite Diversifikation über zahlreiche Wertpapiere
- Mögliche Zusatzerträge durch Analyse einzelner Wertpapiere und aktives Management
- Mögliche Gewinne auf das investierte Kapital
- Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken kann die Performance des Teilfonds und die Erträge steigern.
- Anleihenanlagen bieten Zinserträge und Chancen auf Kapitalgewinne bei einem Rückgang der Markttrenditen.
- Anlagen in Anleihen mit Non-Investment-Grade-Ratings können im Vergleich zu Anlagen in Papieren erstklassiger Schuldner überdurchschnittliche Renditen bieten.

**Risiken**

- Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel
- Keine Erfolgsgarantie bei Einzelwertanalysen und aktivem Management
- Der Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Anleger seinen Anteil erworben hat.

- Der Einsatz von Derivaten kann zusätzliche Risiken generieren (u.a. Gegenparteiennisiko)
- Das Zinsniveau kann schwanken, Anleihen erfahren Kursverluste bei Zinsanstieg.
- Diese Anleihen weisen ein höheres Bonitätsrisiko, höhere Kursschwankungen und ein höheres Risiko des Verlusts des eingesetzten Kapitals und der laufenden Erträge auf als Anleihen mit höherer Bonität.
- Die Anlagen des Teilfonds können Nachhaltigkeitsrisiken unterliegen.
- Die Anlagen des Teilfonds können Nachhaltigkeitsrisiken unterliegen. Die Nachhaltigkeitsrisiken, denen der Teilfonds unterliegen kann, werden wahrscheinlich mittel- oder langfristig unwesentliche Auswirkungen auf die Anlagen des Teilfonds haben. Dies liegt an dem risikomindernden ESG-Ansatz des Teilfonds. Die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds kann sich positiv oder negativ auf seine Performance auswirken.
- Die Fähigkeit zur Erreichung von sozialen oder Umweltzielen kann von unvollständigen oder unrichtigen Daten von Drittanbietern beeinträchtigt

# Strukturierte Produkte mit Sicherheitspuffer

**Es gibt auch heute noch Geldanlagen, mit denen eine vernünftige Rendite erwirtschaftet werden kann. Dazu gehört der Barrier Reverse Convertible.**

Für Anlegerinnen und Anleger, die Vorsicht walten lassen, könnten konservativ ausgestaltete **Barrier Reverse Convertibles** («BRCs») eine attraktive Investitionsmöglichkeit bieten. Dank eines ausgeprägten Sicherheitspuffers können mit BRCs potenziell grosse Kursrückschläge abgedeckt und die Risiken eingegrenzt werden.

Generell gilt: Das Level der Barriere wirkt sich auf die potenzielle Rendite aus. Diese Rendite wird in Form von Coupons ausbezahlt. Dabei ist der **Coupon** garantiert und unabhängig von der Entwicklung der Basiswerte. Der bedingte Schutz des eingesetzten Kapitals erfolgt durch einen besonders grossen **Sicherheitspuffer**, der durch die Barriere bestimmt wird. Wer also vorsichtig anlegen möchte, setzt die **Barriere** tiefer an.

Das Produkt wirft in diesem Fall trotz des grossen Sicherheitspuffers eine potenzielle Rendite ab, die meist deutlich über den üblichen Zinsen

bei Bargeldkonti liegt. Dies zeigt unsere Auswahl von drei BRCs mit verschiedenen Konditionen. Bei einer Barriere von 50 Prozent und den Basiswerten SMI, S&P 500 und Euro Stoxx 50 beträgt der indikative Coupon bis zu 3.21 Prozent p.a.

Ein gewisses **Risiko** ist aber auch bei den BRCs nicht auszuschliessen: Fällt einer der Basiswerte unter die Barriere, trägt die Anlegerin oder der Anleger das Kursrisiko des Basiswertes, ebenso wie es bei einer Direktanlage der Fall wäre. Der Anleger trägt zusätzlich das Emittenterisiko.

Bei den Basiswerten kann es sich um Aktien, Rohstoffe, Währungen oder Indizes handeln. Dabei kann die Investorin oder der Investor auswählen, ob eine mögliche Barriereverletzung kontinuierlich – also während der gesamten Laufzeit – oder erst bei der Schlussfixierung ausschlaggebend ist. Auch das wirkt sich auf die Höhe der Rendite aus.

**AUTOCALLABLE BARRIER REVERSE CONVERTIBLES:  
 AUSWAHL MIT VERSCHIEDENEN KONDITIONEN**

Basiswerte	SMI, S&P 500, Euro Stoxx 50	SMI, S&P 500, Euro Stoxx 50	SMI, S&P 500, Euro Stoxx 50
Laufzeit	12 Monate	12 Monate	24 Monate
Ausübungspreis	100 %	100 %	100 %
Autocall Level	100 %	100 %	100 %
Barriere	50 %	50 %	50 %
Barrierebeobachtung	bei Schlussfixierung	kontinuierlich	kontinuierlich
Währung	CHF	CHF	CHF
<b>Indikativer Coupon</b>	<b>0.78 % p.a.</b>	<b>1.94 % p.a.</b>	<b>3.21 % p.a.</b>

Die Kennzahlen beziehen sich auf eine beispielhafte Produktsimulation vom 23.03.2021. Die Autocall Frequenz ist quartalsweise, das erste Mal nach 6 Monaten. Die Coupon-Zahlungstage erfolgen jeweils quartalsweise. Sämtliche Angaben sind indikativ und können angepasst werden. Einzig die auf [www.derinet.com](http://www.derinet.com) publizierten endgültigen Bedingungen mitsamt den dazugehörigen Mitteilungen und Anpassungen sind rechtsverbindlich.

Bei Vontobel haben interessierte Anlegerinnen und Anleger Zugang zu einem breiten Angebot von Barrier Reverse Convertibles. Wer eine **massgeschneiderte Lösung** sucht, kann auf dertrade Strukturierte Produkte erstellen lassen. Dabei stehen verschiedene Emittenten zur Auswahl. Die Ausgestaltung des Produkts kann individuell bestimmt werden. Mehr Informationen: **[deritrade.com](http://deritrade.com)**

**Rechtliche Hinweise für Strukturierte Produkte**

Diese Publikation entspricht Marketingmaterial gemäss Art. 68 des Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen (FIDLEG) und dient ausschliesslich zu Informationszwecken, stellt keine Anlageempfehlung oder Anlageberatung dar und beinhaltet weder eine Offerte noch eine Einladung zur Offertstellung. Sie ersetzt nicht die vor jeder Kaufentscheidung notwendige qualifizierte Beratung, insbesondere auch bezüglich aller damit verbundenen Risiken. Zu den genannten Finanzprodukten stellen wir Ihnen gerne jederzeit die rechtsverbindlichen Unterlagen wie beispielsweise das Basisinformationsblatt oder den Prospekt sowie die Informationsbroschüre "Risiken im Handel mit Finanzinstrumenten" kostenlos zur Verfügung. Vor dem Erwerb derivativer Produkte sollten Anleger die jeweilige Produktdokumentation lesen. Diese Publikation wurde von der Organisationseinheit Platforms & Services unseres Instituts erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Strukturierte Produkte gelten nicht als kollektive Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) [Stand am 1. Juli 2016] und unterstehen deshalb nicht der Bewilligung und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Anlagen in Strukturierte Produkte unterliegen dem Ausfallrisiko des jeweiligen Emittenten/ Garantiegebers und weiteren spezifischen Risiken. Diese Publikation darf ohne schriftliche Genehmigung Vontobels weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Diese Publikation und die darin dargestellten Finanzprodukte sind nicht für Personen bestimmt, die einem Gerichtsstand unterstehen, der den Vertrieb der Finanzprodukte oder die Verbreitung dieser Publikation bzw. der darin enthaltenen Informationen einschränkt oder untersagt. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr. Für Fragen zu unseren Produkten stehen wir Ihnen gerne unter Telefon +800 5440 5440 zur Verfügung. Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass die Gespräche auf diesen Linien aufgezeichnet werden.



### Rechtliche Hinweise für Anleihenfonds

Dieses Marketingdokument wurde durch ein oder mehrere Unternehmen der Vontobel-Gruppe (zusammen "Vontobel") für institutionelle Kunden in CH produziert. Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Informationszwecken und stellt weder eine Aufforderung noch ein Angebot dar, Aktien des Fonds/Anteile des Fonds oder sonstige Anlageinstrumente zu zeichnen oder Transaktionen oder Rechtshandlungen jeglicher Art vorzunehmen. Zeichnungen von Anteilen am Fonds sollten stets allein auf der Basis des Verkaufsprospekts (der «Verkaufsprospekt») des Fonds, des Key Investor Information Document («KIID»), dessen Satzung und dem aktuellsten Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds und nach Konsultation eines unabhängigen Anlage-, Rechts- und Steuerberaters sowie eines Rechnungslegungsspezialisten erfolgen. Dieses Dokument richtet sich nur an «geeignete Gegenparteien» oder «professionelle Kunden», wie in der Richtlinie 2014/65/EG (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, «MiFID») beziehungsweise in entsprechenden Vorschriften anderer Rechtsordnungen festgelegt, oder an qualifizierte Anleger gemäss Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) in der Schweiz.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann, zum Beispiel infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Der Wert des im Fonds angelegten Kapitals kann steigen oder fallen. Für die vollständige oder teilweise Rückzahlung des angelegten Kapitals gibt es keine Garantie. Alle oben genannten Unterlagen sind kostenlos bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, als Fondsleitung resp. Vertreterin, bei der Zahlstelle in der Schweiz: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich oder bei den autorisierten Vertriebsstellen sowie am Sitz des Fonds 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, erhältlich.

Quelle: Bloomberg Index Services Limited. BLOOMBERG® ist eine Handels- und Dienstleistungsmarke von Bloomberg Finance L.P. und seiner verbundenen Unternehmen (zusammen «Bloomberg»). BARCLAYS® ist eine Handels- und Dienstleistungsmarke von Barclays Bank Plc (zusammen mit seinen verbundenen Unternehmen «Barclays»), die unter Lizenz verwendet wird. Bloomberg bzw. seine Lizenzgeber einschliesslich Barclays sind Eigentümer aller Schutzrechte an den Bloomberg-Barclays-Indizes. Weder Bloomberg noch Barclays genehmigen oder unterstützen das vorliegende Material oder gewährleisten die Richtigkeit oder Vollständigkeit darin enthaltener Informationen. Ausserdem werden keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistungen im Hinblick auf die damit zu erzielenden Ergebnisse eingeräumt und lehnen beide Parteien im gesetzlich zulässigen Umfang jegliche Haftung oder Verantwortung für damit in Zusammenhang stehende Verletzungen oder Schäden ab.

Weitere Informationen zu dem Fonds finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt, in den Jahres- und Halbjahresberichten sowie in den Wesentlichen Anlegerinformationen («KIID»). Sie können diese Dokumente auch auf unserer Website unter [vontobel.com/am](http://vontobel.com/am) herunterladen. TwentyFour Asset Management LLP ist in England unter der Nummer OC335015 eingetragen und untersteht im Vereinigten Königreich der Aufsicht der Financial Conduct Authority, FRN Nr. 481888. Eingetragener Sitz: 8th Floor, The Monument Building, 11 Monument Street, London, EC3R 8AF. Copyright: TwentyFour Asset Management LLP, 2021 (alle Rechte vorbehalten).

Dieses Dokument ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse, weswegen die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung auf dieses Dokument nicht anwendbar ist. Vontobel und/oder ihre Verwaltungsräte, ihr Management und ihre Angestellten halten oder hielten unter Umständen Effekten von beurteilten Unternehmen, handeln oder handelten diese Effekten der betreffenden Unternehmen oder waren als Market Maker tätig. Zudem können die vorgehend erwähnten juristischen und natürlichen Personen für Kunden diese Effekten gehandelt haben, Corporate Finance Services oder andere Dienstleistungen erbracht haben.

Ausser soweit im Rahmen der anwendbaren Urheberrechtsgesetze vorgesehen, darf die hier wiedergegebene Information ohne die ausdrückliche Zustimmung von Vontobel Asset Management AG («Vontobel») weder in Teilen noch in ihrer Gesamtheit wiederverwendet, angepasst, einer Drittpartei zur Verfügung gestellt, verlinkt, öffentlich aufgeführt, weiterverbreitet oder in anderer Art und Weise übermittelt werden. Vontobel entbindet sich, soweit gemäss dem geltenden Recht möglich, von jeglicher Haftung für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste, die sich aus den hier zur Verfügung gestellten Informationen oder deren Fehlen ergeben. Haftungsansprüche, die gegen uns infolge unerlässener oder unvollständiger Übermittlung dieser Informationen oder allfälliger Probleme mit diesen Informationen wegen Fahrlässigkeit, Vertragsbruch oder Gesetzesverstössen gegen uns gelten gemacht werden könnten, beschränken sich nach unserem Ermessen und soweit gesetzlich zulässig auf die erneute Bereitstellung dieser Informationen beziehungsweise eines Teils davon beziehungsweise auf die Zahlung eines dem Aufwand für die Beschaffung dieser Informationen oder eines Teils davon entsprechenden Geldbetrages. Weder dieses Dokument noch Kopien davon dürfen in Ländern zur Verfügung gestellt oder Personen in solchen Ländern zugänglich gemacht werden, wo dies aufgrund der geltenden Gesetze verboten ist. Personen, denen dieses Dokument zur Verfügung gestellt wird, sind verpflichtet, sich über solche Einschränkungen kundig zu machen und die lokalen Gesetze zu befolgen. Insbesondere darf dieses Dokument weder US-Personen zur Verfügung gestellt oder diesen ausgehändigt noch in den USA verbreitet werden. © Bank Vontobel AG. Alle Rechte vorbehalten.

Bank Vontobel AG  
Gotthardstrasse 43  
8022 Zürich  
Schweiz

[vontobel.com](http://vontobel.com)